



Bijzonder kader: onze aanpak voor duurzaam en verantwoord beleggen

Producten tak 21 en tak 26 met ecologische/sociale kenmerken

Inhoudsopgave

| | |
|---|---|
| 1. Context..... | 2 |
| 2. De producten met een doorgedreven SRI-aanpak..... | 2 |
| 3. De toegepaste strategieën binnen de tak 21 en tak 26-producten | 3 |
| 3.1. Hoofdstrategieën..... | 3 |
| 3.1.1. Integratie van ESG-factoren | 3 |
| 3.1.2. Uitsluitende screening | 4 |
| 3.1.3. Op normen gebaseerde screening | 4 |
| 3.2. Bijkomende strategieën..... | 4 |
| 3.2.1. Best in Class screening..... | 4 |
| 3.2.2. Corporate engagement en aandeelhoudersactie..... | 5 |
| 4. Aanvullende informatie m.b.t. uitsluitingen | 5 |
| 4.1. Van controversiële activiteiten..... | 5 |
| 4.1.1. Wapens | 5 |
| 4.1.2. Tabak..... | 5 |
| 4.1.3. Energie- en electriciteitsproductie | 5 |
| 4.2. Van landen..... | 6 |

1. Context

AG hanteert voor al zijn producten een langetermijnvisie, waarbij we ervan overtuigd zijn dat factoren inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogenaamde ESG-factoren) een bepalende rol spelen in de beleggingsprestaties. Deze politiek wordt beschreven in het document '[Algemeen kader](#): onze aanpak voor duurzaam en verantwoord beleggen'. Meer specifiek wordt hier dieper ingegaan op de context waarin AG actief is en de algemene aanpak op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen (vaak aangeduid met de Engelse afkorting SRI, wat staat voor Socially Responsible Investing).

Naast dit Algemeen kader en zoals hieronder beschreven, houdt AG voor bepaalde specifieke producten rekening met bepaalde bijkomende strategieën en strengere regels om het verantwoorde karakter van beleggingen te benadrukken. Dankzij deze aanpak heeft AG het label 'Towards Sustainability' verkregen voor bepaalde tak 21 en tak 26- producten.

2. De producten met een doorgedreven SRI-aanpak

Het doel van deze producten is om rendementen op lange termijn te genereren op basis van beleggingen via verschillende verantwoorde beleggingsstrategieën.

Om zijn klanten de gewaarborgde rentevoet en een potentiële winstdeling te kunnen aanbieden, belegt AG de activa van zijn spaarverzekeringen in een hoofdfonds. AG is noch wettelijk, noch contractueel, verplicht over te gaan tot winstdeling, de winstdeling is derhalve niet gegarandeerd en kan elk jaar wijzigen.

Voor deze spaarverzekeringen gaat AG nog een stap verder dan het hierboven vernoemde Algemeen Kader. Hiervoor heeft AG een onderliggend fonds gecreëerd binnen bovenvermeld hoofdfonds. Dankzij de verantwoorde beleggingsstrategie van AG heeft dit onderliggend fonds de kwaliteitsnorm '[Towards Sustainability](#)' verkregen van het Central Labelling Agency [CLA].

Bijgevolg zullen alle activa van deze spaarverzekeringen volledig belegd worden in dit onderliggend fonds.

In deze nota beschrijven we de verschillende bijkomende verantwoorde beleggingsstrategieën en de strengere uitsluitingen voor een aantal sectoren en landen die worden toegepast binnen het onderliggende fonds.

Disclaimer:

Het label Towards Sustainability wordt toegekend voor een periode van twee jaar en wordt continu geëvalueerd. Dit label is een kwaliteitsnorm bepaald door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label [CLA]. Om aan deze norm te voldoen, moeten financiële producten beantwoorden aan een aantal minimumvereisten met betrekking tot duurzaamheid, zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie over dit label vindt u op www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm.

De toekenning van dit label betekent echter niet dat dit financieel product beantwoordt aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen en evenmin dat het label voldoet aan toekomstige nationale of Europese regelgevingen. Meer informatie hierover vindt u op de website www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

3. De toegepaste strategieën binnen de tak 21 en tak 26-producten

De tak-21 en tak 26 producten die het label [Towards Sustainability](#) hebben verkregen volgen een aantal bijkomende strategieën boven op de hoofdstrategieën. We leggen nu uit hoe we dit in de praktijk brengen.



3.1. Hoofdstrategieën

Om het maatschappelijk verantwoorde karakter te weerspiegelen, worden in alle onderliggende fondsen steeds de volgende strategieën toegepast:

- o Integratie van ESG-factoren
- o Uitsluitende screening
- o Op normen gebaseerde screening

3.1.1. Integratie van ESG-factoren

Een positieve ESG-integratiestrategie, is gericht op het genereren van rendementen op lange termijn, door rekening te houden met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur in de investeringsbeslissingen.

Voor de analyse van de ESG-factoren maakt AG zowel gebruik van eigen gegevens en modellen, als van gegevens en modellen van Sustainalytics¹. Het doel is om kwaliteitsvolle en degelijke beleggingsoplossingen te selecteren.

In zijn doorgedreven ESG-integratiestrategie houdt AG een beleid aan, waarbij elke investering in bedrijven en landen met een 'High' of 'Severe' ESG Risk Rating per definitie worden uitgesloten. ESG-integratiestrategie wordt toegepast op alle activaklassen en op alle emittenten.

Alle portefeuilles worden driemaandelijks beoordeeld tijdens een specifiek 'SRI Monitoring Committee'.

Voorbeelden van factoren gebruikt in ESG-analyses zijn:

Milieufactoren:

De ecologische voetafdruk, doelstellingen voor de verlaging van de CO2-uitstoot, afvalbeheer, blootstelling aan omgevingsrisico's, milieugegevens en milieustrategie zijn voorbeelden van sleutelfactoren die worden gebruikt in de analyse van een bedrijf.

Sociale factoren:

Opleiding personeel, arbeidsvoorwaarden, vrijheid van vereniging, diversiteitsprogramma's, ... zijn voorbeelden van sociale factoren.

¹ Sustainalytics B.V. : een wereldwijde leverancier van ESG-gegevens en onderzoek naar deugdelijk ondernemingsbestuur

Factoren van goed bestuur:

Sterke bestuurspraktijken en het beheersen van milieu- en sociale risico's zijn belangrijke drijfveren van de investeringswaarde op korte en lange termijn. Transparantie van financiële rapporten en andere bedrijfsindicatoren, SRI-beleggingsbeleid, beleid tegen omkoping en corruptie, ... zijn voorbeelden van goed bestuur factoren.

3.1.2. Uitsluitende screening

AG hanteert een lijst van landen, sectoren en activiteiten waarin niet mag worden belegd. De lijst wordt samengesteld zowel op basis van wettelijke voorschriften en internationale verdragen, die AG vanzelfsprekend respecteert, als op basis van eigen overtuigingen en waarden.

De uitsluitingslijst van AG omvat o.a.:

- o bedrijven actief in de wapen-, tabaks- en de goksector, op thermische steenkool gebaseerde activiteiten (steenkoolwinning en elektriciteitsproductie), onconventionele energie (zoals oliezanden, schaliegas en -olie), evenals bedrijven die de Global Compact-principes niet respecteren.
- o landen waarop financiële embargo's gelden of bekend staan om hun corruptie en belastingparadijzen.

De andere uitsluitingen die vereist zijn in de kwaliteitsnorm worden ook weerspiegeld in de uitsluitingslijst van AG. Voor meer informatie hierover verwijzen we naar punt 4 van dit document.

Dankzij deze uitsluitingen, toegepast binnen het beheer van het fonds, worden de bedrijven en landen die het slechtste scores inzake duurzaamheid, uitgesloten van het investeringsuniversum uitgesloten van het investeringsuniversum. AG gebruikt onder andere de ESG-gegevens van Sustainalytics voor de ontwikkeling van deze uitsluitingslijsten.

3.1.3. Op normen gebaseerde screening

Het respect voor de United Nations Global Compact principles (UNGC) maakt deel uit van het proces van maatschappelijk verantwoord investeren. Van ondernemingen wordt verwacht dat zij hun fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding nakomen. Landen worden ook hieraan afgetoetst (op basis van internationale standaarden). AG neemt als uitgangspunt dat er niet wordt geïnvesteerd in ondernemingen noch landen die deze principes schenden.

AG baseert zich onder andere op gegevens van Sustainalytics om ernstige controverses uit te sluiten. Ondernemingen betrokken bij ernstige controverses en met een hoge ESG Risk Rating worden uitgesloten van het investeringsuniversum. Er zullen bijgevolg geen investeringen in gebeuren.

Sustainalytics baseert zich in zijn analyses onder andere op de normen en standaarden die zijn beschreven in de principes van het Global Compact van de VN (UNGC, de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen) en de gedragsregels van de Verenigde Naties met betrekking tot bedrijven en mensenrechten (Guiding Principles United Nations Business and Human Rights (UNGPR)), evenals de onderliggende conventies en verdragen (waaronder de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO)).

3.2. Bijkomende strategieën

Naast de hoofdstrategieën zijn er nog bijkomende strategieën die worden toegepast binnen het onderliggende fonds van deze tak 21en tak 26-spaarverzekeringen.

3.2.1. Best in Class screening

Via best in class screening wordt getracht de ondernemingen te selecteren met de laagste ESG Risk Rating. Meer specifiek houdt dit in dat AG louter investeert in bedrijven, binnen elke sector, waarvan de ESG Risk Rating tot de 50% best-scorende behoort.

Voor elektriciteitsproducenten en bedrijven actief in de (on)conventionele olie- en gasindustrie houdt AG nog striktere regels aan. Hier wordt geïnvesteerd in bedrijven waarvan de ESG Risk Rating in de beste 25% zit.

De best in class screening wordt ook toegepast op landen. AG investeert niet in landen met de hoogste ESG Risk Rating (i.e. met de slechtste ESG-evaluatie). Bijvoorbeeld, de landen met een ESG Risk Score "High" of "Severe", zoals bepaald door Sustainalytics, worden opgenomen in de uitsluitingslijst en worden bijgevolg uitgesloten van onze investeringen.

3.2.2. Corporate engagement en aandeelhoudersactie

AG is ervan overtuigd dat een beleid van corporate engagement en actief aandeelhouderschap de andere strategieën kan aanvullen en ertoe kan bijdragen dat de ESG-factoren nog beter worden geïntegreerd in zijn beleid van verantwoord beleggen. Daarom zal AG, in een aantal gevallen, deelnemen aan stemmingen in algemene aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog gaan (engagement) met bedrijven. Voor meer informatie over het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van AG, verwijzen we naar de specifieke beleidsdocumenten ([betrokkenheidsbeleid](#) en [stembeleid](#)).

4. Aanvullende informatie m.b.t. uitsluitingen

In het onderliggende fonds van deze tak21-spaarverzekeringen worden er strengere uitsluitingen toegepast dan deze vermeld in het Algemeen kader van AG. Deze strengere uitsluitingen voor een aantal sectoren en activiteiten, alsook voor enkele landen worden hieronder besproken.

4.1. Van controversiële activiteiten

4.1.1. Wapens

Voor producenten van controversiële wapens wordt een volledige uitsluitingsbenadering toegepast. Bovendien zijn er bijkomende beperkingen voor alle investeringen in de sector van de wapenproductie, namelijk een uitsluiting van alle bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- Militaire wapens: de productie van militaire wapensystemen en/of volledig op maat gemaakte onderdelen van deze wapens en op maat gemaakte producten en/of diensten die militaire wapens ondersteunen;
- Wapens: productie en verkoop van aanvals- en handvuurwapens voor burgers, handvuurwapens voor militairen/wetshandhavers en van belangrijke onderdelen van handvuurwapens, alsook de distributie en/of detailhandel in aanvalswapens en handvuurwapens.

4.1.2. Tabak

Voor tabaksproducenten wordt een volledige uitsluitingsbenadering toegepast. Bovendien zijn alle bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten generen uit de distributie en/of retail verkoop van aan tabak gerelateerde producten, uitgesloten.

4.1.3. Energie- en elektriciteitsproductie

AG heeft voor een voorzichtige aanpak gekozen met betrekking tot de fossiele energie- en elektriciteitssector, steunend op de volgende principes:

- Binnen ons onderliggend fonds zal de totale blootstelling van niet-hernieuwbare energie- en elektriciteitssectoren gelimiteerd worden tot maximaal 5%;
- Portfoliomanagers zullen voornamelijk investeren in bedrijven actief in de distributie van elektriciteit;
- Een strengere limiet zal worden aangenomen voor deze industrieën bij de best in class strategie (zie Sectie 3.2.1);
- Specifieke limieten worden aangenomen voor volgende sectoren:

Thermische steenkool

- Thermische steenkoolwinning: ondernemingen die actief zijn in de thermische steenkoolwinning en -exploratie en meer dan 5% van hun inkomsten uit deze activiteiten genereren, zijn uitgesloten.
- Elektriciteitsproductie: bedrijven met een elektriciteitsproductie op basis van thermische steenkool die meer dan 5% van hun totale inkomsten bedraagt, zijn uitgesloten.

Onconventionele olie- en gaswinning

- Ondernemingen die actief zijn in onconventionele olie- en gaswinning en meer dan 5% van hun inkomsten uit deze activiteit halen, zijn uitgesloten. Onder onconventionele: olie- en gaswinning wordt verstaan: oliezanden, Artic olie en ga, schaliegas en -olie.

Conventionele olie- en gaswinning

- Er kan geïnvesteerd worden in de ondernemingen actief in deze sector, wanneer deze ondernemingen voldoen aan bepaalde voorwaarden zoals bepaald in de kwaliteitsnorm 'Towards Sustainability' van het Central Labelling Agency (CLA). Er kan bijvoorbeeld niet geïnvesteerd worden in ondernemingen die actief zijn in de productie, exploratie, raffinage, transport en opslag van olie en gas en meer dan 5% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen.

Elektriciteitsproductie

- Er kan geïnvesteerd worden in de ondernemingen actief in deze sector, wanneer deze ondernemingen voldoen aan bepaalde voorwaarden zoals bepaald in de kwaliteitsnorm 'Towards Sustainability' van het Central Labelling Agency (CLA). Een voorbeeld hiervan zijn ondernemingen met meer dan 50% van hun totale inkomsten komende uit hernieuwbare energie.
- Bij gebrek aan gegevens, geeft AG de voorkeur aan bedrijven die een koolstofintensiteit publiceren die in overeenstemming is met het akkoord van Parijs. De drempel van 315 g CO₂/kWh wordt gehanteerd.

Sinds 2020 is AG ondertekenaar van het Climate Action 100+, een initiatief dat de grootste uitstoters van broeikasgassen ter wereld wil aansporen om actie te ondernemen in de strijd tegen klimaatverandering en sinds 2021 maakt AG deel uit van het CDP (Carbon Disclosure Project), dit is een initiatief dat bedrijven aanspoort klimaatgegevens te meten en te publiceren en om strategieën uit te voeren die milieuproblemen, gerelateerd aan de klimaatverandering, aanpakken.

4.2. Van landen

Naast de regels die in het algemene kader worden toegepast, investeert AG niet in:

- landen die volgende verdragen/overeenkomsten niet hebben ondertekend:
 - de 8 fundamentele conventies bepaald door de Internationale Arbeidsorganisatie
 - minstens de helft van de 18 internationale mensenrechtenverdragen
 - de overeenkomsten van Parijs
 - de nucleaire non-proliferatieverdragen
 - de VN-verdragen inzake biologische diversiteit
- de landen met militaire uitgaven van meer dan 4% van het BNP
- evenals de overige regels van de kwaliteitsnorm [Towards Sustainability](#).